

Výroční zpráva 2018

VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2018

(dle ustanovení § 233 odst. 1 a § 234 odst. 1 a 2 zákona č. 240/2013 Sb.
a § 42 písm. a) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)

VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472339

LEI: 31570010000000019689

Typ fondu dle AKAT ČR

smíšený fond fondů

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno. Podíl akciové složky na portfoliu podílového fondu je aktivně řízen, taktéž její regionální a sektorová skladba je aktivně řízena. Neutrální váha podílu akciové složky na majetku v podílovém fondu činí 30 %. Podílový fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je v případě akciové složky aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2018
Rok narození*

Tomáš Ondřej, Mgr., CFA
portfolio manažer

1973

*Kvalifikační předpoklady:
vzdělání/obor,
odborné kursy/specializace*

- Absolvent přírodovědecké fakulty Univerzity Palackého v Olomouci, obor matematika-geografie; specializace matematická analýza (1996)
- Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR (1997)
- Chartered Financial Analyst Course, CFA Institute, Charlottesville, USA (2004)

*Odborná praxe v oblasti
kolektivního investování
(z toho odborná praxe portfolio
manažera)*

21 let
(OPF EUROTREND (2000 - 2005),
DYNAMICKÝ MIX FF (2002 -),
GLOBAL STOCKS FF (2003 -),
AKCIOVÝ MIX FF (02/2007 -),
FOND 2005 (02/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2020 FF (09/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2025 FF (09/2007 - 11/2009),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2030 FF (09/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2040 FF (09/2007 - 11/2009),
INSTITUCIONÁLNÍ AKCIOVÝ FF (11/2008 -),
FOND CÍLENÉHO VÝNOSU – od 1. 2. 2010 OSOBNÍ
PORTFOLIO 4 (06/2009 - 12/2012),
OPF PLUS (03/2010 - 12/2012),
KONZERVATIVNÍ MIX FF (12/2012 -),
VYVÁŽENÝ MIX FF (12/2012 -),
Smíšený fond (12/2012 -),
Globální akciový FF (10/2014 -),
FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ (01/2017 -))

Obhospodařovatel fondu

Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento odštěpný závod zahraniční právnické osoby vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu ve Vídni pod registračním číslem FN 102018 b.

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Předchozím obhospodařovatelem investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, byla Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1154. Od 16. prosince 2009 patřila tato investiční společnost do konsolidačního celku společnosti Erste Asset Management GmbH, která byla její přímo ovládací osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

V rámci dlouhodobé strategie investiční skupiny Erste Asset Management, s cílem posílení kapitálové vybavenosti, zvýšení finanční stability a rozšiřování nabídky produktů koncovým klientům, byl připraven projekt přeshraniční fúze a po jeho schválení statutárními orgány a valnými hromadami zúčastněných společností a regulatorními orgány, dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni, došlo ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s., s její mateřskou společností Erste Asset Management GmbH.

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s., zanikla, její práva a povinnosti přešly právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

Depozitář fondu

Depozitářem podílového fondu je Česká spořitelna, a. s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Komentář manažera fondu

V roce 2018 žádná ze tříd aktiv ve smíšených portfoliích nepřekonala svou výkonnost korunový peněžní trh a navíc všechny skončily se zápornou výkonností. Vývoj na akciových trzích v roce 2018

byl volatilní a bohatý na události. V závěru roku pak byly trhy postiženy panickým výprodejem. Globální akciový benchmark MSCI All Country World uzavřel rok se ztrátou -7,5 %. Hlavními faktory, které hýbaly s výkonností aktiv na finančních trzích, bylo utahování měnových podmínek ze strany některých centrálních bank (Fed zvedl sazby čtyřikrát o 25 bps), rostoucí obavy z eskalace obchodních válek, skandál se zneužíváním dat klientů na sociálních sítích vedoucí k výprodeji technologických akcií, rostoucí averze investorů k investicím na emerging markets v prvním pololetí a na druhé straně silný růst ziskovosti amerických korporací tažený daňovou reformou, ale i růstem tržeb plynoucím ze silného růstu globální ekonomiky. V posledním čtvrtletí už ale převážily obavy ze zpomalení globálního růstu a ziskovosti firem, i z toho, že americká centrální banka zvedne sazby neúměrně vysoko, a investoři poslali akciové indexy ostře dolů.

Po velmi silném lednu, v únoru akciové trhy poklesly tažené volatilním vývojem hlavně na americké burze. V období od 23. ledna, kdy akcie v USA dosáhly svého historického maxima, do 9. února oslabil index americké burzy o více než 10 %. Příčinou byl růst inflačních očekávání a tím i růst výnosů dluhopisů. Pokles byl výrazný a rychlý i díky předchozímu překotnému růstu cen akcií, jejichž zhodnocení během ledna dosáhlo 7-8 %. Investoři do cen promítli pozitivní dopad daňové reformy v USA a analytici zvedli svá očekávání na růst ziskovosti firem. Rovněž algoritmické obchodování a nucené prodeje akciových futures ze strany fondů spekulujících na trvání rekordně nízké volatility zvýraznily propad. Až do září pak americký akciový trh rostl na pozadí výborných údajů o ziskovosti amerických korporací a od července až do 20. září tvořil sérii rekordních maxim. Říjnový výprodej proběhl globálně a všechny 4 hlavní regiony (USA, Evropa, Japonsko a emerging markets) oslabily v úzkém rozmezí od 6,9 % do 9,1 %. Spouštěčem korekce byl poměrně svižný nárůst výnosů na dluhopisech, což připomínalo únorovou korekci a další příčiny už tak zřejmé nejsou. Nejspíše to byl mix dalších faktorů jako blížící se termín voleb do amerického Kongresu, nervozita z velmi vysokých zisků firem nepřenositelných do roku 2019, růst napětí v americko-čínských vztazích a obnovující se krize italského dluhu. Proti únoru, ale výprodej nezasáhl všechny sektory – investoři dostali možnost schovat se v akciích firem z farmaceutického sektoru, utilit a spotřebního zboží necyklické povahy. Farmacie a utility taky byly jedinými sektory, které skončily v kladných číslech i z pohledu celého roku. Po listopadovém uklidnění, kdy investoři dostali další dávku pozitivních dat z korporátních výsledků za třetí čtvrtletí, přišel prosincový šok. Tato korekce byla ještě výraznější a hlavním důvodem byla nedůvěra investorů v odhady růstu ekonomik a zisků firem pro rok 2019, zejména v USA a Číně. Americký index S&P 500 si v tomto měsíci připsal ztrátu ve výši -9,2 %, což byla největší prosincová ztráta od 30. let. Situace trochu připomínala paniku z ledna 2016, nejen kvůli rychlosti a hloubce propadu, kdy v rámci měsíce ztratil americký index více než 10 %, ale podobné byly i příčiny jako rychlý pokles ceny ropy (-40 % od konce září), revize odhadů ziskovosti firem pro rok 2019 dolů, slabá data z čínské ekonomiky a napětí v americko-čínských vztazích, programové obchodování a rekordní růst volatility. Americký akciový index vykazuje dlouhodobě vyšší korelaci s cenami komodit a průmyslovou výrobou než se spotřebou, na které je primárně závislý růst HDP. Výsledkem roku 2018 tak byl pokles ocenění amerických akcií z P/E 23x na 17x – větší propad jsme během jednoho roku viděli pouze dvakrát v historii, v letech 1973 a 2002, ale to už byly akciové trhy v medvědích trendech. Přesto v relativním srovnání byl americký trh s roční ztrátou -4,4 % (včetně dividend) opět nejvýkonnější. Akcie v eurozóně ztratily -12,1 %, emerging markets v dolarech -14,4 % a Japonsko -16 %.

Růst mzdových tlaků, vysátý trh práce, rostoucí inflace a hlavně slabší koruna, která se dostala přes úroveň 26 vůči euru z lednových minim 25,2, vedly českou centrální banku k pateru zvýšení úrokových sazeb vždy o 25 bps až na 1,75 %. Český dluhopisový index v září ztrácel už -2,8 %, ale každoroční stres před koncem roku kvůli platbě do rezolučního fondu vedl k oživení a celkové roční ztrátě -1 %. Na kreditních trzích v USA se od minim na přelomu zimy a jara rizikové prémie roztahovaly a podle našeho názoru bylo dosaženo minim pro tento cyklus. ECB sice oznámila postupné ukončování kvantitativního uvolňování ale holubičí komentář a pootevřená zadní vrátka, která si ponechala nejen kvůli vývoji v Itálii po volbách ale i z důvodu těžko predikovatelného vývoje kolem obchodních válek,

vedly analytiku k názoru, že růst sazeb minimálně ještě rok v EMU nehrozí a tak na konci roku byl výnos německého 10 letého dluhopisu jen 0,2 %.

Fond byl převážen v akciích (32–34 % majetku) a podvážen duračně na české výnosové křivce a v evropských korporátních dluhopisech investičního i spekulativního stupně. Na konci léta byly zcela vyprodány americké dluhopisy spekulativního stupně. Na výkonnosti fondu se převážená pozice v akciích projevila v závěrečném čtvrtletí negativně. Další třídou aktiv, která ubírala z výkonnosti fondu, byly dluhopisy emerging markets, které až do poloviny října byly pod silným tlakem.

Informace o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období:

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	56 397 108	86 597	23 780 146	36 540	32 616 962	50 057
Únor	63 693 532	96 234	23 014 779	34 770	40 678 753	61 464
Březen	59 599 203	89 840	26 600 683	40 073	32 998 520	49 767
Duben	57 939 882	87 063	31 177 697	46 861	26 762 185	40 202
Květen	65 479 730	98 703	38 350 521	57 788	27 129 209	40 915
Červen	61 124 482	92 202	44 815 686	67 530	16 308 796	24 672
Červenec	46 822 554	70 610	27 653 422	41 680	19 169 132	28 930
Srpen	52 299 302	78 915	45 982 948	69 411	6 316 354	9 504
Září	45 250 234	68 240	38 525 248	58 115	6 724 986	10 125
Říjen	54 474 518	81 394	47 831 420	71 340	6 643 098	10 054
Listopad	33 029 334	48 882	46 601 865	68 969	-13 572 531	-20 087
Prosinec	25 361 080	37 001	39 775 126	58 261	-14 414 046	-21 260
CELKEM	621 470 959	935 681	434 109 541	651 338	187 361 418	284 343

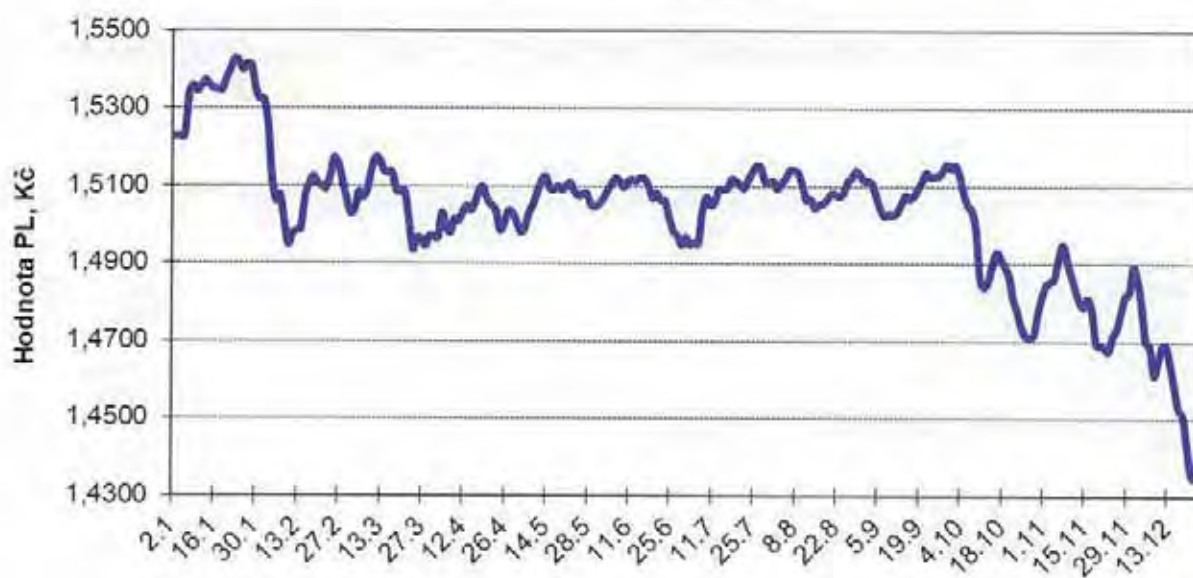
Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2018. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou uvedeny v části I. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY v příloze k účetní závěrce za rok 2018, která je součástí této zprávy.
3. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
4. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem

poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.

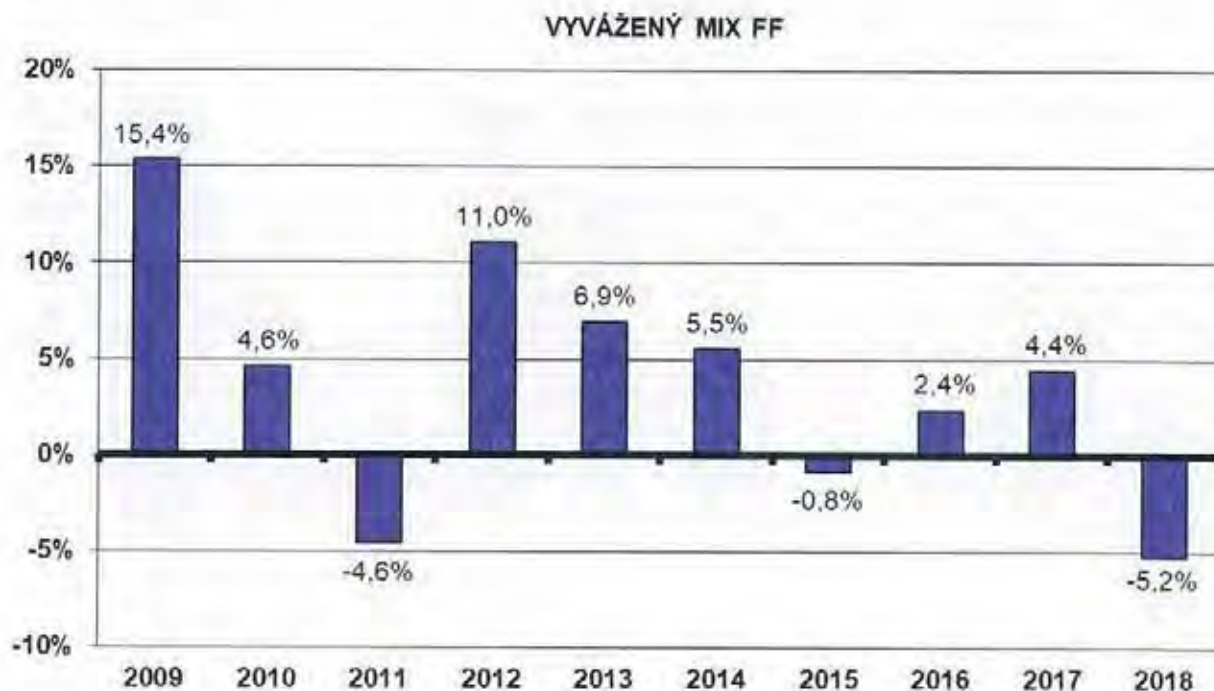
5. Informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu, a kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv fondu jsou uvedeny v části 4. ŘÍZENÍ RIZIK a navazujících tabulkách v příloze k účetní závěrce za rok 2018, která je součástí této zprávy.
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2018 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo operací); další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2018, která je součástí této zprávy.
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2018 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 250.

Vývoj hodnoty podílových listů OPF VYVÁŽENÝ MIX FF
v roce 2018



Historické výkonnosti podílového fondu

Použité údaje se týkají minulosti a výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Níže uvedený diagram má proto pouze omezenou vypovídací schopnost, pokud jde o budoucí výkonnost podílového fondu.



S vydáváním podílových listů fondu bylo započato v roce 2000. Do výpočtu historické výkonnosti byly zahrnuty veškeré poplatky a náklady s výjimkou vstupního (prodejního) poplatku distributorovi, za obstarání nákupu podílových listů (viz článek XVI odstavec 6 statutu). Výpočet historické výkonnosti spočívá na měně podílových listů – české koruně (CZK). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

**Odměny vyplacené zaměstnancům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR
(účetní období roku 2017 společnosti Erste Asset Management GmbH)¹⁾**

Nebyly vyplaceny žádné výkonnostní prémie ani jiné částky vyplácené přímo investičními fondy.

Počet pracovníků k 31. 12. 2017	83
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik k 31. 12. 2017	45
Fixní odměny	6 255 431
Variabilní odměny (bonusy)	1 931 863
Odměny zaměstnanců celkem	8 187 294
z toho odměny pro jednatele	668 440
z toho odměny pro řídící pracovníky – zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	160 215
z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi	409 883
z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	4 136 628
z toho odměny pro zaměstnance, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatele a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	5 375 166

Zásady vztahující se na výkonnostní odměny zaměstnanců investiční společnosti

Investiční společnost stanovila zásady odměňování za účelem eliminace eventuálních konfliktů zájmů a zajištění dodržování pravidel chování při odměňování relevantních osob. Pevně složky odměny představují dostatečně velkou část celkové odměny všech zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti, že lze zásady týkající se pohyblivé složky odměny uplatnit na individuálním základě.

Celková odměna (pevné a pohyblivé složky) se řídí zásadou rovnováhy a má udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno přijímání nadměrných rizik. Z tohoto důvodu pohyblivá složka odměny představuje maximálně vyvážený podíl na celkové odměně zaměstnance.

Výkonnostní složky odměny slouží jak pro krátkodobé tak i pro dlouhodobé zájmy investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkonnost, tak i ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočítá na základě bonusových potenciálů vztahujících se na různé kategorie zaměstnanců. Bonusový potenciál představuje určité procento pevné odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Velikost fondu bonusových odměn se upraví v závislosti na úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je navázán na osobní výkonnost. Celková výše osobních bonusů je omezena velikostí fondu bonusových odměn po zohlednění pokut (malusů). Maximální výše výkonnostních plateb činí 100 % hrubé roční odměny pro všechny zaměstnance, včetně nositelů významných rizik a členů představenstva investiční společnosti.

Systém odměňování je tvořen třemi složkami:

- 1) pevná odměna
- 2) pohyblivá odměna
- 3) mimoplatové výhody

Bonusový potenciál vychází z pevné roční hrubé odměny.

Cilové dohody uzavřené se zaměstnanci obsahují kvalitativní a/nebo kvantitativní cíle. Výplata výkonnostních složek odměny je vázána na dosažení minimální úrovně ziskovosti investiční společnosti, jakož i na dosažení výkonnostních cílů.

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž z toho 50 % se vyplácí v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů o rok později. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž také z toho je 50 % vypláceno v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů. Nepeněžní nástroje se mohou skládat z podílových listů některého investičního fondu spravovaného investiční společností, z ekvivalentních podílů nebo nástrojů spojených s podílovými listy nebo ekvivalentních nepeněžních nástrojů. Na základě zásady proporcionality stanovila investiční společnost práh významnosti, pod nímž neexistuje žádná motivace k přijímání nepřiměřených rizik, přičemž z tohoto důvodu není nutné provádět odložené výplaty odměn, resp. výplaty odměn ve formě nepeněžního nástroje. Jiné nepeněžní odměny představují vedlejší plnění, která nejsou závislá na výkonnosti, nýbrž jsou spojena s pracovní pozicí (např. služební vůz), nebo které se vztahují na všechny zaměstnance (např. dovolená).

Dozorčí rada investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila nezávislé posouzení politiky odměňování a jejího uplatňování. Tento výbor má následující složení: Mag. Rudolf Sagmeister, Mag. Harald Gasser (expert na odměňování) a Ing. Heinrich Hubert Reiner.

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti je k dispozici v překladu do českého jazyka na adrese <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/kdo-jsme/investment-process> nebo v původním znění na adrese https://www.erste-am.at/en/private_investors/who-are-we/investment-process.

Poslední přezkoumání dodržování politiky odměňování provedla dozorčí rada dne 4. 4. 2018 a nebyly přitom zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední kontrole interním auditem zjištěna žádná podstatná kontrolní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak podstatně nezměnila.

⁷⁾ jedná se o překlad z němčiny informace na str. 3 - 4 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2018/2019, která byla uveřejněna na internetových stránkách <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds>

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

(informace a metodické pokyny k výkazu - viz internetové stránky ČNB - Výkaznictví České národní banky - Veřejný přístup - Metodické informace)

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země eminenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na eminenta či FKI	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková realná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitemem či FKI, %
CANDR BONDS-EMER MKTS-V	LU0616945100	LU	122	160	186	107 562	104 970	3 000	77	0,17
ESPA BOND EURO-CORPORATE (VT AT00000658968		AT	122	160	186	258 225	254 729	51 900	1 335	1,24
ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA AT00000A0AUG5		AT	122	160	186	69 198	66 405	19 000	48 878	1,22
SCHRODER INT E ASIA-JZ LU1188199936		LU	122	160	186	52 487	50 487	49 700	1 117	4,97
PIC TET - USA INDEX - I USD LU0188798671		LU	122	160	186	51 403	46 050	9 000	202	0,08
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE IE00BD1F4M44		IE	122	160	186	63 060	53 070	402 000	9 031	1,83
ISHARES S-P HEALTH CARE IE00B43HR379		IE	122	160	186	57 866	67 263	480 000	10 784	2,56
LIKVIDITNI FOND CZ0008473188		CZ	122	160	186	140 000	140 258	139 324 376	139 324	5,84
DLUHOPISOVY FOND CZ0008473659		CZ	124	160	186	251 386	250 178	241 578 203	241 578	16,02
FOND STATNICH DLUHOPISU CZ0008474863		CZ	124	160	186	367 855	365 085	381 568 648	381 569	13,48
TOP STOCKS CZK DPM C CZ0008475191		CZ	122	160	186	54 134	46 372	50 763 414	50 763	0,82
SPOROBOND CZK DPM C CZ0008475233		CZ	122	160	186	663 448	666 508	670 126 917	670 127	9,86
VERITAS ASIAN FUND-C USD IE00BD065N65		IE	122	160	186	58 481	53 053	5 920	133	0,59
WELLINGTON-US RESEARCH EQ-S / LU0050381036		LU	122	160	186	139 771	138 166	71 000	1 595	0,45
AB FCP I-EURO EQ PTF-IE LU0528103707		LU	122	160	186	61 447	53 327	82 000	2 109	0,27
GS US CORE EQUITY PT-I AC CL LU1280280568		LU	122	160	186	177 445	158 087	526 700	11 833	3,93
PARVEST EQ EUR-SM CAP-IC LU0212179997		LU	122	160	186	57 756	50 882	9 000	232	0,36

Skladba majetku FKl

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2	6	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9	13	0
Cenné papíry podle § 10/1	14	2 449 895
Cenné papíry podle § 10/2	15	615 263
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	11 549
Vklady podle § 15	18	378 420
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	0
Cenné papíry podle § 84/1a)	21	0
Cenné papíry podle § 84/1b)	22	0
Finanční deriváty podle § 85	23	0
Vklady podle § 86	24	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 31. 12. 2018	1	3 449 571
	k 31. 12. 2017	2	3 353 174
	k 31. 12. 2016	3	2 942 885
Počet emitovaných podílových listů k 31. 12. 2018, ks		4	2 389 568 466
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 31. 12. 2018	5	1,443596
	k 31. 12. 2017	6	1,522642
	k 31. 12. 2016	7	1,458102
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		8	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		9	x
Úplata určená investiční společností za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč		10	35 324
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	3 419
Náklady na audit, tis. Kč		12	154

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika („Statutární orgán EAM“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost Statutárního orgánu EAM za účetní závěrku

Statutární orgán EAM odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je Statutární orgán EAM povinen posoudit, zda je Fond schopný nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy Statutární orgán EAM plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticizmus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti uvedl Statutární orgán EAM v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Statutárním orgánem EAM, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat Statutární orgán EAM mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

18. dubna 2019
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2018

Obchodní firma:	VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond
Sídlo:	Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a
Rozvahový den:	31. 12. 2018
Datum sestavení účetní závěrky:	18. 4. 2019

ROZVAHA
k 31.12.2018

Označ.	TEXT	rad.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	d	e
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	378 420	344 714
	v tom: a/ splatné na požádání, aa/ běžné účty	02	253 130	313 358
	ab/ termínové vklady	03	95 140	0
	ac/ maržové účty	05	30 150	27 856
	ad/ marže složené	06	0	3 500
5	Dluhové cenné papíry	10	0	249 737
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	0	249 737
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	3 062 158	2 765 495
11	Ostatní aktiva	15	15 336	9 580
	a/ deriváty	16	12 708	9 837
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	18	2 023	0
	d/ ostatní aktiva	19	605	743
	AKTIVA CELKEM	22	3 458 914	3 369 526
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	750	0
	v tom: a/ splatné na požádání, ac/ marže přijaté	26	750	0
4	Ostatní pasiva	29	5 310	13 215
	a/ deriváty	30	1 159	4 740
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	0	3 172
	d/ ostatní pasiva	33	4 151	5 303
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	3 283	3 137
9	Emisní úro	39	783 958	686 976
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	883 032	750 347
12	Kapitálové fondy	41	1 964 284	1 776 923
14	Nerozdělný zisk nebo neutrazená ztráta z předchozích období	46	6 243	6 243
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	-187 946	132 685
	PASIVA CELKEM	48	3 458 914	3 369 526
	z toho: Vlastní kapitál	49	3 449 571	3 353 174
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	53	1 935 791	2 096 477
	b/ s měnovými nástroji	54	1 775 741	1 974 440
	c/ s akciovými nástroji	55	160 050	122 037
6	Odepsané pohledávky	58	2 284	2 238
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	1 576 676	2 140 562
	v tom: cenné papíry	61	1 576 676	2 140 562
12	Závazky z pevných termínových operací	64	1 924 242	2 092 380
	b/ s měnovými nástroji	66	1 764 411	1 970 510
	c/ s akciovými nástroji	67	159 831	121 870

Sestaveno dne: 18.01.2019	Podpis statutárního orgánu (jméno a podpis) Martin Řezáč	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potměšková	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Jana Hrnčíková
			

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2018

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			lednovazem	minulém
a	b	c	d	e
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	3 613	1 912
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	372	1 876
	b/ úroky z repo obchodů	03	0	5
	d/ úroky ze složených marží	05	21	10
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	23	4
	b/ úroky z příjmů marží	08	23	4
3	Výnosy z akcí a podílů	10	2 640	2 234
5	Náklady na poplatky a provize	11	42 618	38 014
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	227	110
	bu obhospodařovatelský poplatek	13	35 324	30 905
	c/ depozitářský poplatek	14	3 419	2 092
	d/ ostatní finanční náklady	15	3 648	4 007
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-151 010	171 867
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-85 031	2 909
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	6 283	-10 348
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-72 262	179 306
9	Správní náklady	22	154	138
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	154	138
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-187 550	137 857
23	Dañ z příjmů	31	396	5 172
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-187 946	132 685

Sestaveno dne: 18.04.2019	Podpis statutárního orgánu (jméno a podpis) Martin Řezný	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Patočková	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Jana Herinková
			

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2018

VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny a.s., VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond dále jen „Fond“ (od 26. 3. 2002 do 1. 5. 2005 Investiční společnost České spořitelny, a.s., Sporomix 3 - otevřený podílový fond a do 25. 3. 2002 Investiční společnost České spořitelny, a.s. - 2. otevřený podílový fond) vznikl přeměnou 2. spořitelního privatizačního investičního fondu a.s. dle rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 211/981/R/2000 ze dne 25. února 2000.

Česká národní banka, na základě žádosti Investiční společnosti ze dne 28. 5. 2015, udělila podle § 355 odst. 1 Zákona o investičních společnostech Investiční společnosti (jako zanikající společnosti) dne 23. 9. 2015 povolení k fúzi se společností Erste Asset Management GmbH, a to podle projektu fúze schváleného statutárními orgány obou zúčastněných společností dne 23. 3. 2015, k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do výpisu z obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze byl proveden 26. 5. 2015. Fúze byla zapsána do rakouského obchodního rejstříku dne 18. 11. 2015.

V důsledku fúze přešla od rozhodného dne, tj. 1. 1. 2015, všechna práva a povinnosti Investiční společnosti České spořitelny na společnost Erste Asset Management GmbH, která po fúzi v České republice provozuje činnost prostřednictvím svého odštěpného závodu: Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, (dále „EAM“).

Na základě nabytí účinnosti fúze došlo ke změně názvu fondu na VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „VYVÁŽENÝ MIX FF OPF“).

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Česká spořitelna, a.s.

Fond je spravován EAM, který je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“) zodpovědný za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond je standardním fondem podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropské unie.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky („AKAT“) ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro Fond použít označení fond fondů.

Sídlo společnosti

VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Rozhodující předmět činnosti

EAM shromažďuje vydáváním podílových listů peněžní prostředky fyzických i právnických osob pro Fond za účelem jejich kolektivního investování na tuzemských a zahraničních finančních trzích. Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny. EAM si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem.

Podílové listy Fondu jsou nabízeny v České republice a případně i v jiných členských státech Evropské unie.

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno.

Podíl akciové složky na portfoliu Fondu je aktivně řízen. Neutrální váha podílu akciové složky na majetku Fondu činí 30 %.

Prostředky shromážděné ve Fondu jsou investovány především do cenných papírů fondů kolektivního investování, pokud takovýto fond kolektivního investování rozkládá riziko spojené s investováním a splňuje i další podmínky stanovené Zákonem.

Do portfolia Fondu mohou být nakupovány i akcie, dluhopisy a jiné investiční instrumenty povolené pro kolektivní investování standardního fondu Zákonem.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Fond využívá finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

Pro efektivní obhospodařování majetku Fondu může EAM používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Expozice z těchto operací musí být vždy plně kryta majetkem Fondu tak, aby bylo možno vždy dostát závazkům z těchto operací.

Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku Fondu.

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván ve Fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nestačí-li, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Fondu.

VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování a finančních derivátů, které v okamžiku uzavření smlouvy nejsou v majetku Fondu.

Fond může dle § 26 Nařízení vlády č. 243/2013 o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády č. 243/2013“), přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců, a to do výše 10 % hodnoty svého majetku.

Majetek Fondu nesmí být dle § 27 Nařízení vlády č. 243/2013 použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. 2. 2019 byl v Klíčových informacích pro investory uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2018 a ke dni 1. 2. 2018 byl uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 (podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendářního roku).

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 9. února 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s aktualizací seznamu obhospodařovaných investičních fondů, s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu“ a s aktualizací přílohy statutu „Zásady vztahujících se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 19. února 2018. K tomuto datu došlo i k doplnění údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 v Klíčových informacích pro investory (podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 pracovních dnů od konce předcházejícího kalendářního roku). Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývající ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 19. února 2018 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 29. května 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s aktualizací údaje o celkové nákladovosti v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů“ a s přizpůsobením znění statutu změnám v zákoně č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a změnám v nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 11. června 2018. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci

VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 11. června 2018 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 30. listopadu 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s doplněním nákladů na výzkum do nákladů fondu vyjmenovaných v článku XI odstavci 9 statutu, s aktualizací seznamu obhospodařovaných fondů v nové příloze 2 statutu, doplněného v důsledku sloučení investiční společnosti ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. s investiční společností Erste Asset Management GmbH a s aktualizací textu a informace o složení výboru pro odměňování v příloze statutu „Zásady vztahujících se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 1. ledna 2019. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu se mohli podílníci seznámit ode dne 1. ledna 2019 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., ze dne 6. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Příslušné údaje vykazované za předcházející účetní období jsou vykazány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby EAM prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Cenné papíry a investiční certifikáty

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle §196 Zákona.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti fondu kolektivního investování se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID - středová cena).

Cenné papíry (včetně certifikátů) jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry (včetně certifikátů) jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Kapitálové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Časové rozlišení úroků vztahující se k aktivům bylo zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty. Reálná hodnota derivátů je vypočtena na základě oceňovacích modelů.

Derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Tyto deriváty jsou oceňovány denně reálnou hodnotou a oceňovací rozdíly se vykazují na účtech nákladů a výnosů.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Fond v souladu s platnými předpisy účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

Daň z příjmů

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Přepočty cizích měn

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený ČNB platný k danému dni. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána stejným způsobem.

Kurzové rozdíly vzniklé denním přeceňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

Kapitálové fondy

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány kvalifikovaným investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 5.16.

Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

4. ŘÍZENÍ RIZIK**Úvěrové riziko**

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje EAM pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia Fondu).

Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Tržní rizikovost Fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). Od 1. 8. 2006 je VaR pro fondy EAM počítán úsekem Centrální řízení rizik České spořitelny metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS (do roku 2017 systém K+KVAR).

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik:

	k 31. 12. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	2,618%	2,139%
Cizoměnový VaR	0,161%	0,203%
Úrokový VaR	0,174%	0,289%
Akciový VaR	2,794%	2,931%

	k 31. 12. 2017	Průměrný VaR
Globální VaR	2,96%	3,15%
Cizoměnový VaR	0,25%	0,33%
Úrokový VaR	0,32%	0,25%
Akciový VaR	2,84%	3,07%

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Limity stanovují maximální přípustnou hodnotu VaR pro Fond.

VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Akciový VaR vyjadřuje také riziko spojené s držbou podílových listů podílových fondů (včetně fondů peněžního trhu a dluhopisových fondů).

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolováno, přičemž je také hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze obchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliu se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je EAM povinen odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

EAM může v souladu s ustanoveními § 136 Zákona 240/2013 Sb. pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by byl ohrožen majetek Fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.19.

Riziko související s deriváty

Toto riziko je řízeno nejen pomocí zákonných limitů ale současně i limity uvedenými v platném statutu Fondu či limity interními.

V první řadě EAM vyhodnocuje otevřenou pozici derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. EAM dále kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, který je vzhledem k protistranám, s nimiž Fond obchoduje, nastaven na 10%. Tento limit může být snížen na 5 % v případě, že by Fond chtěl obchodovat s protistranou, která není uvedena v § 72 odst. 2 Zákona 240/2013 Sb. Fond obchoduje pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut Fondu určuje vyšší hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných

VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční politikou Fondu.

Riziko související s deriváty se zohledňuje v metodách hodnotících riziko vyplývající z podkladového aktiva modifikujícího peněžní toky, riziko cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu samotného i výše zmíněné riziko protistrany.

Deriváty jsou využívány převážně pro zajištění. Z tohoto důvodu bývá případný výnos derivátu obvykle kompenzován ztrátou u podkladového aktiva a naopak.

Zisk nebo ztrátu spojenou s operacemi s finančními deriváty lze nalézt v tabulce v kapitole 5.14. v řádku *Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací*.

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	45244782
Komerční banka, a.s.	45317054
Československá obchodní banka, a.s.	00001350
ING Bank N.V.	49279866
PPF Bank	47116129
ERSTE GROUP BANK (HOLDING)	33209M

Na denní bázi EAM vyhodnocuje riziko protistrany. Toto riziko je kompenzováno přijímáním či zasíláním kolaterálu. Jediným akceptovaným kolaterálem je hotovost.

Následující tabulka obsahuje výši vydaného kolaterálu v tisících Kč. Kladná hodnota vyjadřuje poskytnutí kolaterálu, záporná jeho přijetí.

Protistrana	k 31. 12. 2018	k 31. 12. 2017
Česká spořitelna	-	3 500

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálu zajišťuje Česká spořitelna. Platba za tuto službu je upravena pomocí outsourcingové smlouvy. Dále se z každé operace platí poplatek dle platného ceníku České spořitelny.

VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty	253 130	313 358
Maržové účty	30 150	27 856
Marže složené	-	3 500
Termínové vklady	95 140	-
Celkem	378 420	344 714

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nejsou kótované na burzách, jsou odkupovány EAM, který je obhospodařuje.

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	-	252 329
Tržní přecenění	-	-3 722
Alikvotní úrokový výnos	-	1 130
Celkem	-	249 737

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	3 159 666	2 783 797
Tržní přecenění	-94 508	-18 302
Celkem	3 065 158	2 765 495

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2018 činil 0 % (2017: 0 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 0 % (2017: 0 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2018 činil 0 % (2017: 100 %).

5.3. Ostatní aktiva

Jednotlivé investiční certifikáty podle emitentů, jejich počet a tržní ocenění jsou uvedeny v příloze Portfolio ve výroční zprávě.

Ostatní aktiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladné reálné hodnoty derivátů	12 708	8 837
Ostatní pohledávky	1 132	1 132
Ostatní	605	743
Zúčtování se státním rozpočtem	2 023	-
Opravné položky k pohledávkám	-1 132	-1 132
Celkem	15 336	9 580

Položka ostatní pohledávky představuje pohledávky z dividend.

VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Položka ostatní zahrnuje dohadnou položku na vratku části obhospodařovatelského poplatku za nakoupené podílové listy fondu skupiny Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG ve výši 605 tis. Kč (2017: 743 tis. Kč).

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2018 ani k 31. 12. 2017 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

5.5. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu. Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2018 činila 1,4436 Kč (2017: 1,5228 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu. Tato hodnota se k 31. 12. 2018 minimálně odlišovala od účetní hodnoty podílového listu k rozvahovému dni z důvodu doučtování některých položek v rámci účetní závěrky.

Ztráta za rok 2018 ve výši 187 946 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu kryta snížením fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2017 ve výši 132 685 tis. Kč byl v souladu se statutem převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.6. Přehled změn kapitálového fondu

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Vklad při přeměně fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Vklad při sloučení	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2016	2 018 297 625	2 018 299	651 800	-1 077 093	7	1 593 013
Podílové listy prodané	523 215 504	523 216	-	-	-	523 216
Podílové listy odkoupené	-339 306 081	-339 306	-	-	-	-339 306
Zůstatek k 31. 12. 2017	2 202 207 048	2 202 209	651 800	-1 077 093	7	1 776 923
Podílové listy prodané	621 470 959	621 471	-	-	-	621 471
Podílové listy odkoupené	-434 109 541	-434 110	-	-	-	-434 110
Zůstatek k 31. 12. 2018	2 389 568 466	2 389 570	651 800	-1 077 093	7	1 964 284

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 159	4 740
Zúčtování se státním rozpočtem	-	5 172
Závazky vůči podílníkům	2 996	1 794
Ostatní pasiva	1 155	1 509
Celkem	5 310	13 215

VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2018 ve výši 287 tis. Kč (2017: 274 tis. Kč) a obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2018 ve výši 2 961 tis. Kč (2017: 2 826 tis. Kč), odměnu za vedení lokálního subregistru ve výši 21 tis. Kč (2017: 11 tis. Kč) a odměnu ČS za výpočet VK a kurzu PL ve výši 14 tis. Kč (2017: 27 tis. Kč).

5.9. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Fond k 31. 12. 2018 ani k 31. 12. 2017 nevykazoval žádné zajišťovací deriváty.

5.10. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Pohledávky a závazky z pevných termínových operací v reálných hodnotách podkladových nástrojů:

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	1 775 741	1 764 411	1 974 440	1 970 510
Akciové futures	160 050	159 831	122 037	121 870
Celkem	1 935 791	1 924 242	2 096 477	2 092 380

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, účtování je v absolutních hodnotách.

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	12 276	946	8 381	4 451
Akciové futures	432	213	456	289
Celkem	12 708	1 159	8 837	4 740

Měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku. Akciové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.11. Výnosy z úroků

	2018	2017
Úroky z vkladů	420	-
Úroky z dluhových cenných papírů	872	1 876
Úroky z repo obchodů	-	5
Úroky ze složených marží	21	10
Úroky z TV	2 302	21
Celkem	3 615	1 912

Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2018	2017
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	3 614	1 904
Evropa	1	8
Ostatní	-	-
Celkem	3 615	1 912

VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.12. Výnosy z akcií a podílů

	2018	2017
Zahraniční dividendy	2 640	2 234
Celkem	2 640	2 234

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2018	2017
Umístění trhů	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	-	-
Evropa	2 454	1 813
Ostatní	186	421
Celkem	2 640	2 234

5.13. Poplatky a provize

	2018	2017
Obhospodařovatelský poplatek	35 324	30 905
Depozitářský poplatek	3 419	2 992
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	227	110
Odměna – centrální depozitář	3	3
Náklady na lokální subregistr ČS	125	128
Správa cenných papírů	2 080	1 926
Ostatní poplatky a provize	1 440	1 950
Celkem	42 618	38 014

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem fondu 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,08 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21% DPH.

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty, kromě provize placené při nákupu cenných papírů, kdy se tato provize stává součástí pořizovací ceny.

V případě vzájemných investic mezi fondy obhospodařovanými EAM, se odpovídající část obhospodařovatelského poplatku vrací zpět nabývajicímu fondu. Tyto poplatky se účtují samostatně do nákladů na poplatky a provize.

5.14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2018	2017
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-85 031	2 909
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-72 262	179 306
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	6 283	-10 348
Celkem	-151 010	171 867

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky nebo ztráty z realizovaných prodejů cenných papírů, ze splatných cenných papírů a z denního ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s finančními nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

5.15. Správní náklady

	2018	2017
Audit	154	138
Celkem	154	138

5.16. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2018	2017
Daň splatná – běžný rok	396	5 172
Daň z příjmů celkem	396	5 172

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-187 550	137 857
Přičitatelné položky	18	10
Odečitatelné položky	-2 641	-2 234
Základ daně	-190 173	135 633
Uplatnění ztráty	-	-38 894
Základ daně po úpravě	-190 173	96 739
Daň (5 %) ze základu daně	-	4 837
Zahraniční dividendy	2 640	2 234
Daň ze zahraničních dividend	396	335
Dodatečné odvody daně	-	-
Daň	396	335
Daň celkem	396	5 172

Odložená daň

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z opravných položek k pohledávkám a z daňové ztráty ve výši 9 565 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno. Daňovou ztrátu, která vznikla v roce 2018, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2023 (do výše 190 173 tis. Kč).

K 31. 12. 2017 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z opravných položek k pohledávkám ve výši 57 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.17. Rozpuštění opravných položek k pohledávkám

	2018	2017
Snížení opravné položky - částečná úhrada	-	-

5.18. Vztahy se spřízněnými osobami

Z transakcí Fondu jsou transakcemi se spřízněnými osobami považovány transakce s Českou spořitelnou, a.s. a EAM

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek - Česká spořitelna	287	274
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek - EAM	2 961	2 826
Nevyfakturovaná odměna za vedení lokálního subregistru	21	11
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	1 047	1 404
Závazky ke spřízněným osobám celkem	4 316	4 515

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2018 činily celkem 7 294 tis. Kč (2017: 7 109 tis. Kč), z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 3 419 tis. Kč (2017: 2 992 tis. Kč).

Náklady účtované EAM (resp. Investiční společností) činily 35 324 tis. Kč, což představuje roční obhospodařovatelský poplatek (2017: 30 905 tis. Kč).

5.19. Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv v členění podle nejdůležitějších druhů.

Vzhledem k tomu, že všechny cenné papíry jsou obchodované na veřejných trzích, prodej je možné realizovat do 3 měsíců.

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	378 420	-	-	-	-	378 420
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	3 065 158	3 065 158
Deriváty	12 708	-	-	-	-	12 708
Zúčt. se stát. rozpočtem	-	2 023	-	-	-	2 023
Ostatní aktiva	605	-	-	-	-	605
Aktiva celkem	391 733	2 023	-	-	3 065 158	3 458 914
Pasiva						
Ostatní pasiva	-8 486	-107	-	-	-750	-9 343
Čistá výše aktiv	383 247	1 916	-	-	3 064 408	3 449 571
Kapitál - disponibilní	-3 449 571	-	-	-	-	-3 449 571
Rozdíl	-3 066 324	1 916	-	-	3 064 408	-

VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	344 714	-	-	-	-	344 714
Dluhové cenné papíry	-	-	56 399	193 338	-	249 737
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	2 765 495	2 765 495
Deriváty	8 837	-	-	-	-	8 837
Zúčt. se stát. rozpočtem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	743	-	-	-	-	743
Aktiva celkem	354 294	-	56 399	193 338	2 765 495	3 369 526
Pasiva						
Ostatní pasiva	-11 074	-5 278	-	-	-	-16 352
Čistá výše aktiv	343 220	-5 278	56 399	193 338	2 765 495	3 353 174
Kapitál - disponibilní	-3 353 174	-	-	-	-	-3 353 174
Rozdíl	-3 009 954	- 5 278	56 399	193 338	2 765 495	-

5.20. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací, hodnoty předané do správy a k uložení. Položka hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení obsahuje zahraniční a tuzemské cenné papíry spravované Českou spořitelnou, a.s. (v této položce nejsou zahrnuty podílové listy otevřených podílových fondů EAM, které má Fond ve svém portfoliu).

5.21. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

5.22. Události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno, podpis):
18. 4. 2019	 Ing. Martin Řezáč	 Jana Potočková	 Jana Herinková

